



Marubeni
CORPORATION

2011年 7月29日



FTSE4Good

2011年度 第1四半期連結決算について

 **丸紅株式会社**

(証券コード 8002)

目 次

	page	◇ セグメント編 ◇	page
1. 2011年度 第1四半期 連結決算	… 1	I. (1) セグメント別の純利益	… 10
2. 純利益	… 2	I. (2) セグメント別の基礎収益	… 11
3. 実態営業利益、基礎収益	… 3	I. (3) セグメント別の総資産	… 12
4. 収益構造／資産ポートフォリオ	… 4	II. セグメント情報	… 13
5. バランスシートの状況	… 5		
6. 純資産とネットD/Eレシオ	… 6	◇ 参考資料 ◇ 主な事業会社の連結損益	… 14~17
7. キャッシュ・フローの状況	… 7		
8. 純資産とリスクアセット	… 8		
9. 当社格付の推移	… 9		

※ 当資料では、「当社株主に帰属する当期純利益」を「純利益」と表記しております。

将来見通しに関する注意事項

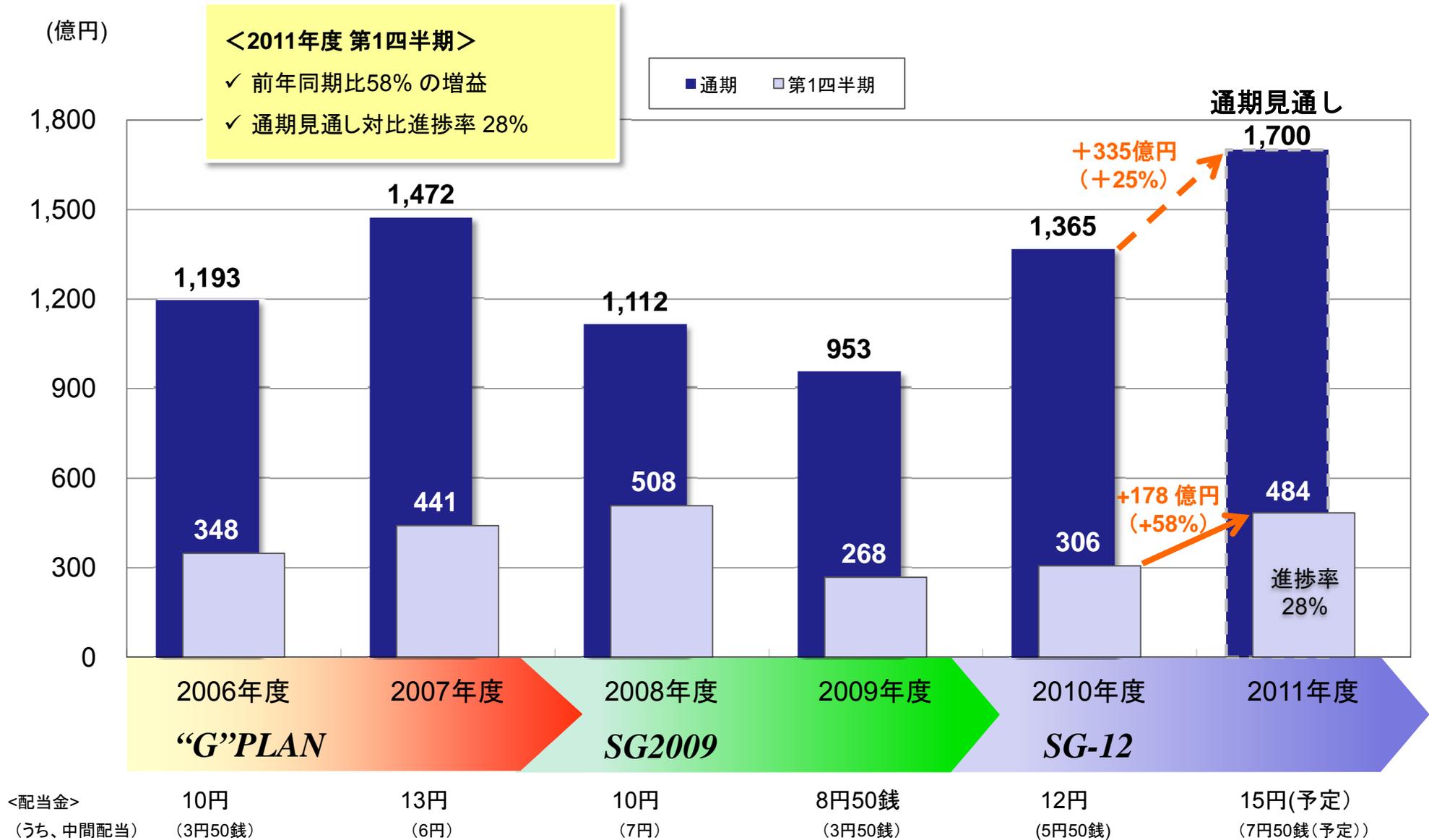
本資料の将来の見通しに係わる記述は、本資料の発表日現在における入手可能な情報及び将来の業績に影響を与える不確実な要因に係わる仮定を前提としております。実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。

1. 2011年度 第1四半期 連結決算

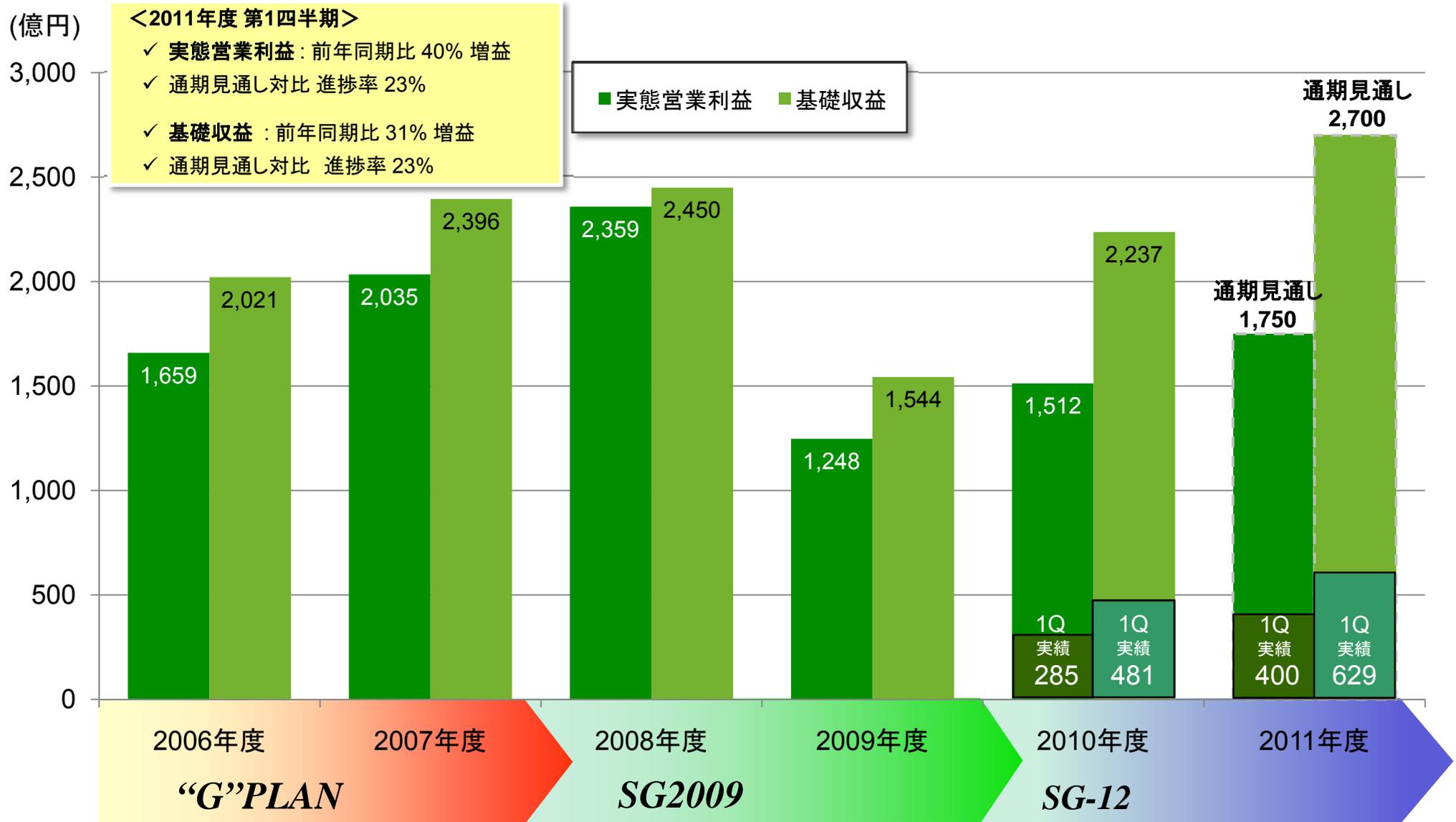
(億円)	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度		11年度			進捗率
					第1四半期	通期実績	第1四半期	(前年同期比)	通期見通し	
売上高	95,549	106,316	104,621	79,651	21,733	90,205	23,953	(+2,221)	100,000	24%
売上総利益	5,312	5,969	6,448	4,917	1,168	5,222	1,288	(+120)	5,600	23%
販売管理費	△ 3,653	△ 3,934	△ 4,089	△ 3,669	△ 883	△ 3,710	△ 888	(△ 6)	△ 3,850	-
貸倒費用	△ 9	△ 34	△ 18	△ 58	△ 3	△ 54	△ 6	(△ 2)	△ 50	-
営業利益	1,650	2,002	2,341	1,189	282	1,458	394	(+112)	1,700	23%
金利収支	△ 327	△ 433	△ 406	△ 228	△ 49	△ 181	△ 49	(△ 0)	△ 250	-
受取配当金	207	236	277	236	52	192	73	(+21)	200	-
その他	△ 41	△ 200	△ 423	179	△ 52	△ 111	85	(+137)	△ 100	-
持分法による投資損益	449	557	220	289	192	715	204	(+12)	1,000	-
税引前利益	1,938	2,162	2,009	1,664	425	2,072	708	(+283)	2,550	28%
法人税等	△ 682	△ 605	△ 809	△ 658	△ 102	△ 645	△ 207	(△ 105)	△ 800	-
非継続事業に係る損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非支配持分帰属損益前純利益(*)	1,256	1,557	1,200	1,006	323	1,427	501	(+178)	1,750	29%
非支配持分帰属損益(*)	△ 63	△ 84	△ 88	△ 53	△ 17	△ 61	△ 17	(△ 1)	△ 50	-
当社株主に帰属する当期純利益(*)	1,193	1,472	1,112	953	306	1,365	484	(+178)	1,700	28%

* 08年度以前の「非支配持分帰属損益前純利益」、「非支配持分帰属損益」、「当社株主に帰属する当期純利益」は、それぞれ「少数株主損益前利益」、「少数株主損益」、「当期純利益」を表示しております。

2. 純利益



3. 実態営業利益、基礎収益



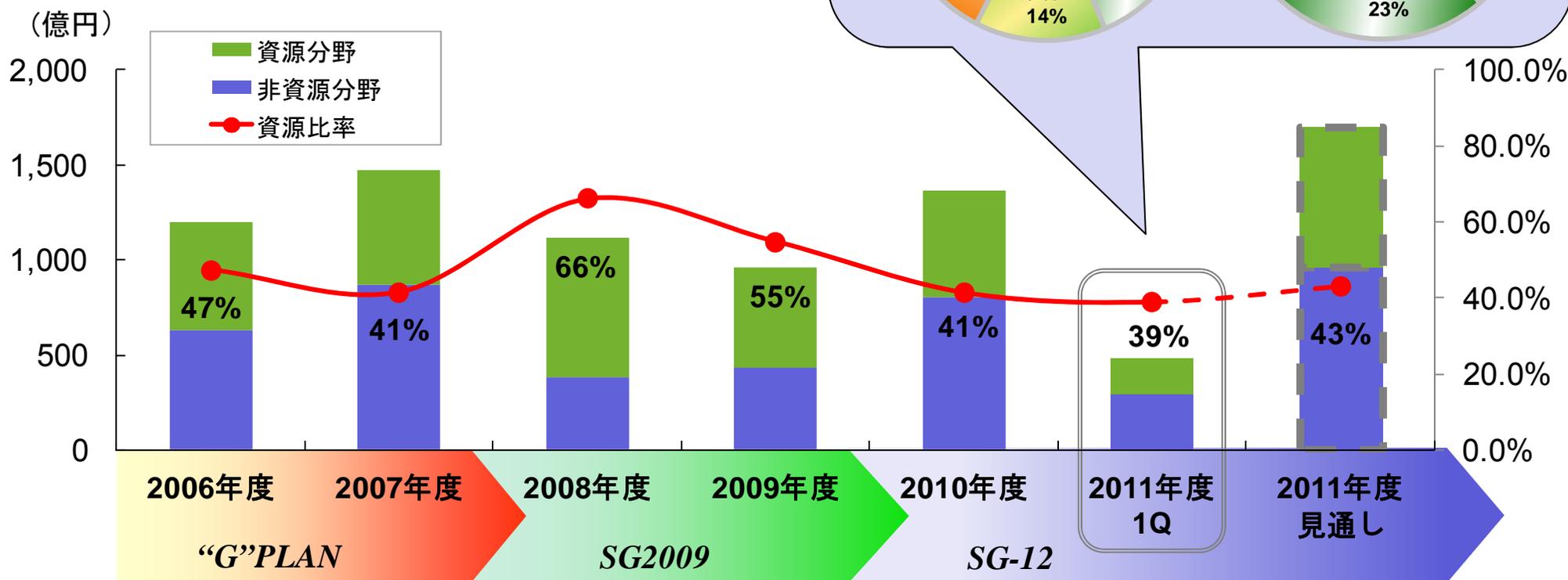
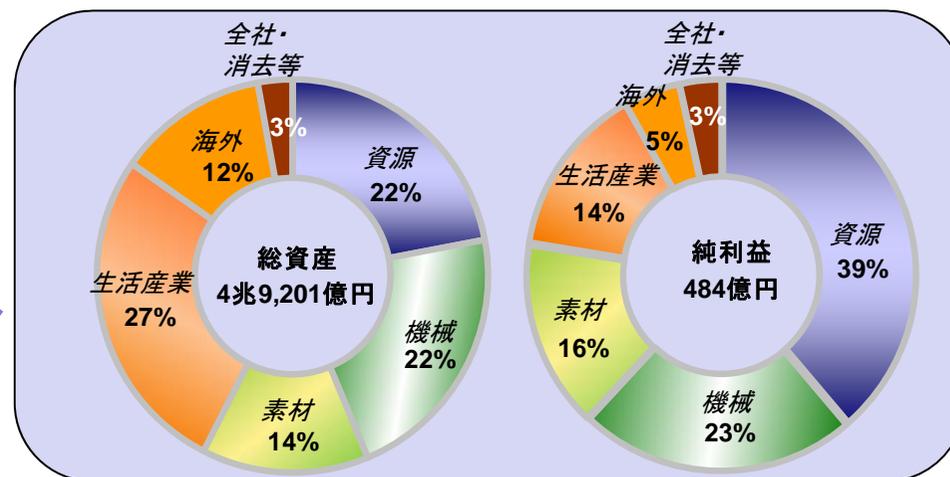
実態営業利益 = 売上総利益 + 販売管理費 (06年度までリストラ関連項目を除いて計算)

基礎収益 = 実態営業利益 + 支払利息 (受取利息控除後) + 受取配当金 + 持分法による投資損益

4. 収益構造／資産ポートフォリオ

<参考> 資源価格	単位	2009年度	2010年度	2011年度	
		通期実績	通期実績	1Q実績	通期前提
原油(WTI)	ドル/バレル	62	80	95	85
銅(LME)	ドル/トン	5,164	7,539	9,646	8,800

【分類】
 ①資源：エネルギー、金属*
 ②機械：輸送機、電力・インフラ、プラント・産業機械
 ③素材：紙パルプ、化学品
 ④生活産業：食料、ライフスタイル、金融・物流・情報、開発建設*

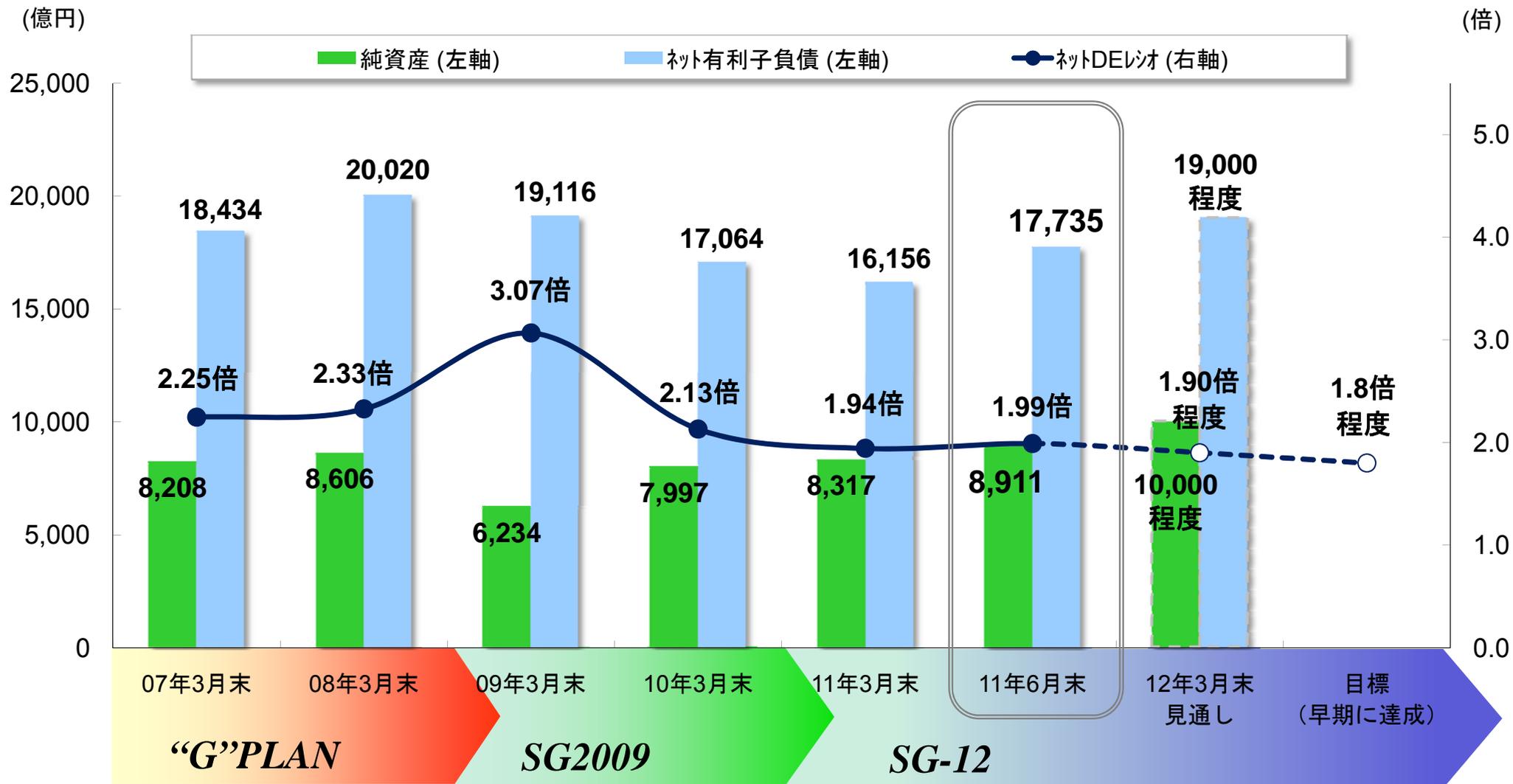


* 2010年度組織変更により金属部門に編入された鉄鋼製品事業は、引き続き素材分野としてカウント。
 2011年度組織変更により全社及び消去等に編入された開発建設は、引き続き生活産業分野としてカウント。

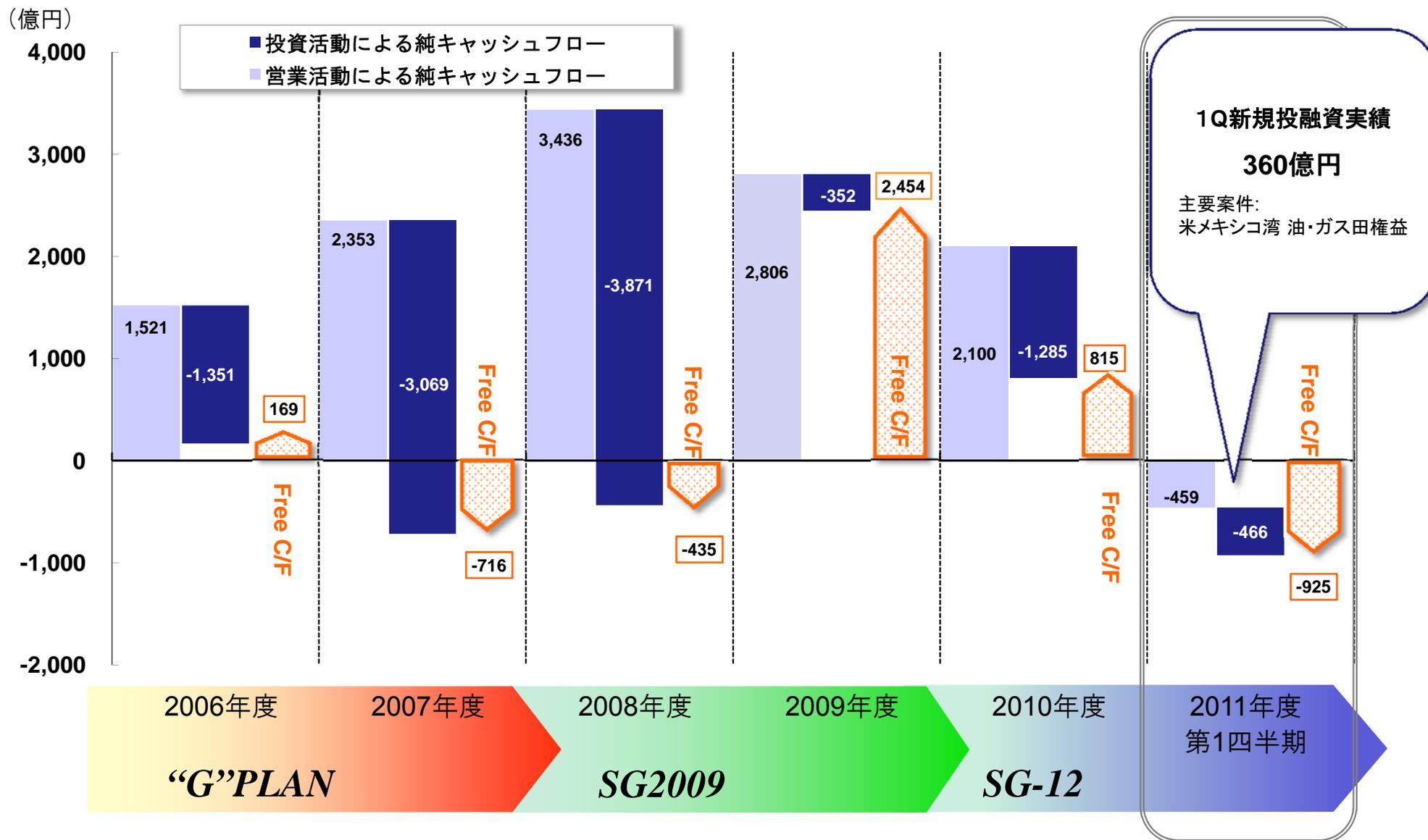
5. バランスシートの状況

(億円)	07年3月末	08年3月末	09年3月末	10年3月末	11年3月末	11年6月末	増減 (11年3月末対比)	12年3月末 見通し
流動資産	25,026	26,079	23,288	22,411	23,978	25,247	(+1,269)	—
固定資産等	23,707	25,993	23,786	23,454	22,813	23,954	(+1,141)	—
総資産	48,733	52,072	47,073	45,866	46,791	49,201	(+2,410)	—
短期借入金(*)	3,349	3,014	4,734	3,327	3,542	4,146	(+604)	—
長期の有利子負債	19,435	21,409	20,604	19,674	19,026	19,836	(+810)	—
有利子負債	22,784	24,423	25,338	23,001	22,568	23,982	(+1,414)	—
(*)1年以内に期限の到来する長期債務を含む								
現預金	4,350	4,403	6,222	5,937	6,412	6,247	(-165)	—
ネット有利子負債	18,434	20,020	19,116	17,064	16,156	17,735	(+1,579)	19,000 程度
純資産	8,208	8,606	6,234	7,997	8,317	8,911	(+594)	10,000 程度
ネットDELシオ(倍)	2.25倍	2.33倍	3.07倍	2.13倍	1.94倍	1.99倍	(+0.05ポイント)	1.90倍程度
株主資本比率(%)	15.3%	15.0%	12.0%	16.2%	16.5%	16.8%	(+0.3ポイント)	—
流動比率(%)	133.1%	136.5%	134.2%	139.7%	138.1%	139.2%	(+1.1ポイント)	—
ROA(%)	2.52%	2.92%	2.24%	2.05%	2.95%	—	—	—
ROE(%)	16.94%	19.31%	16.51%	14.52%	17.98%	—	—	—

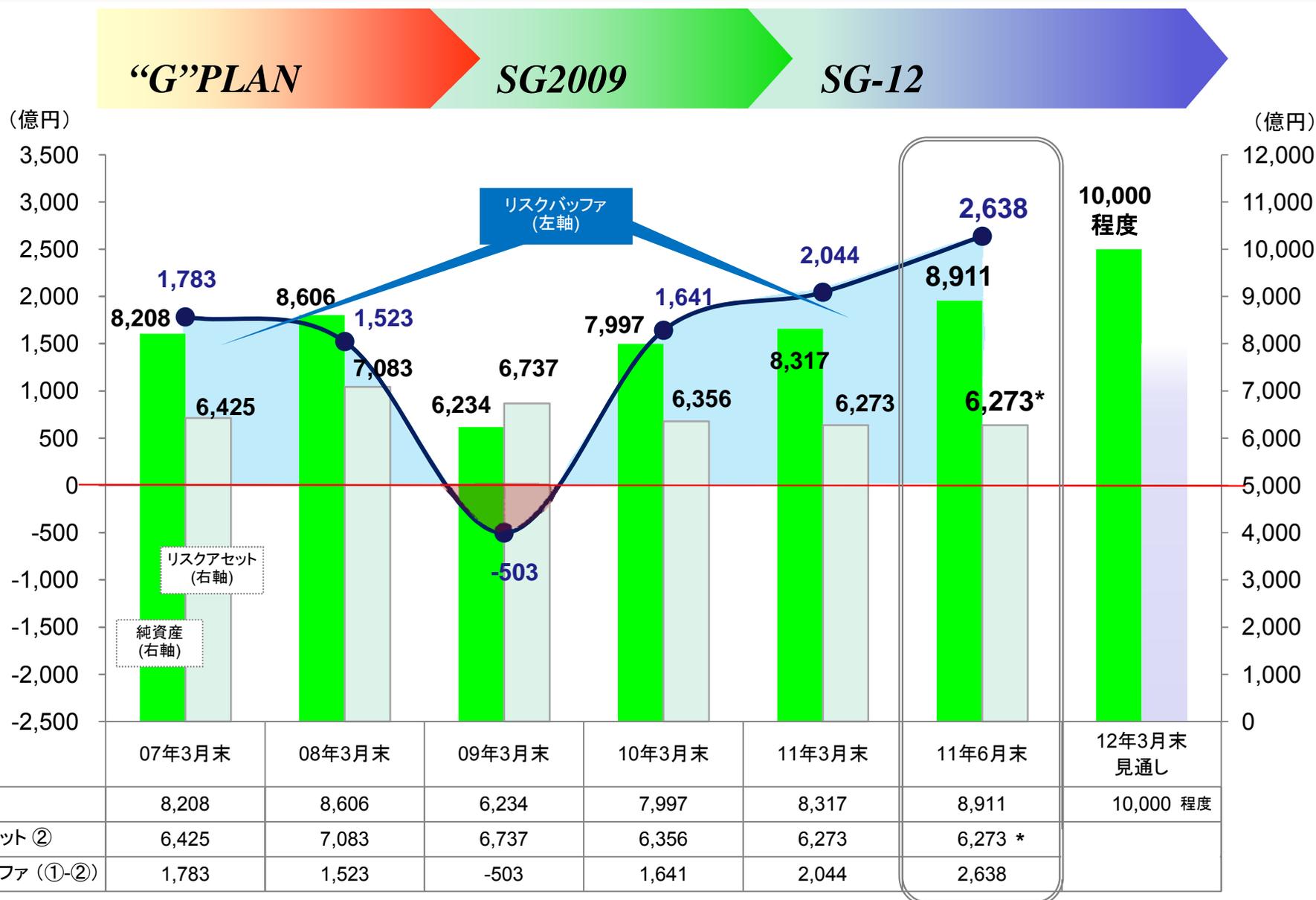
6. 純資産とネットD/Eレシオ



7. キャッシュ・フローの状況

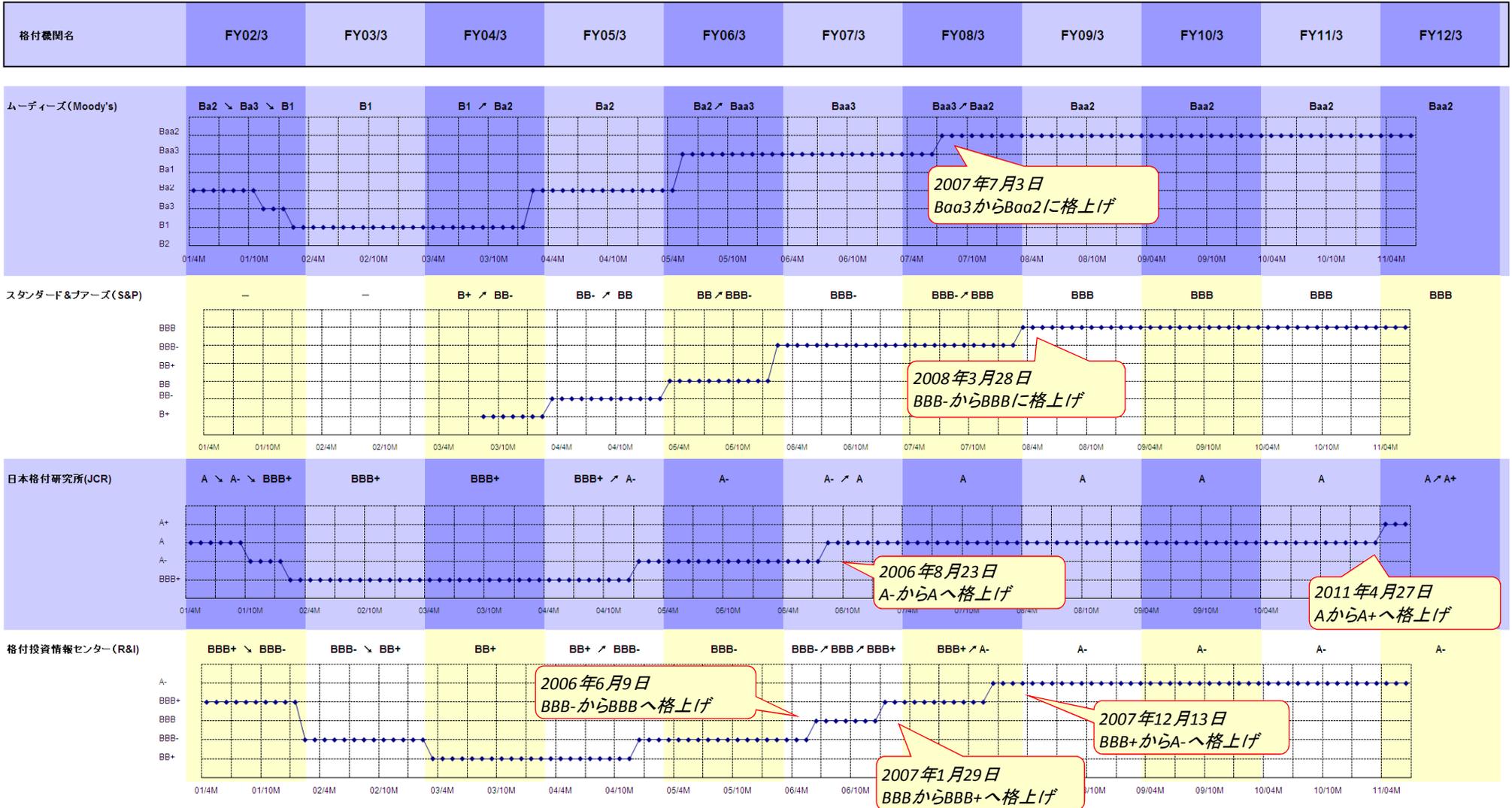


8. 純資産とリスクアセット



*リスクアセットは中間・通期末のみ公表しているため、2011年3月末の残高を表示しております。

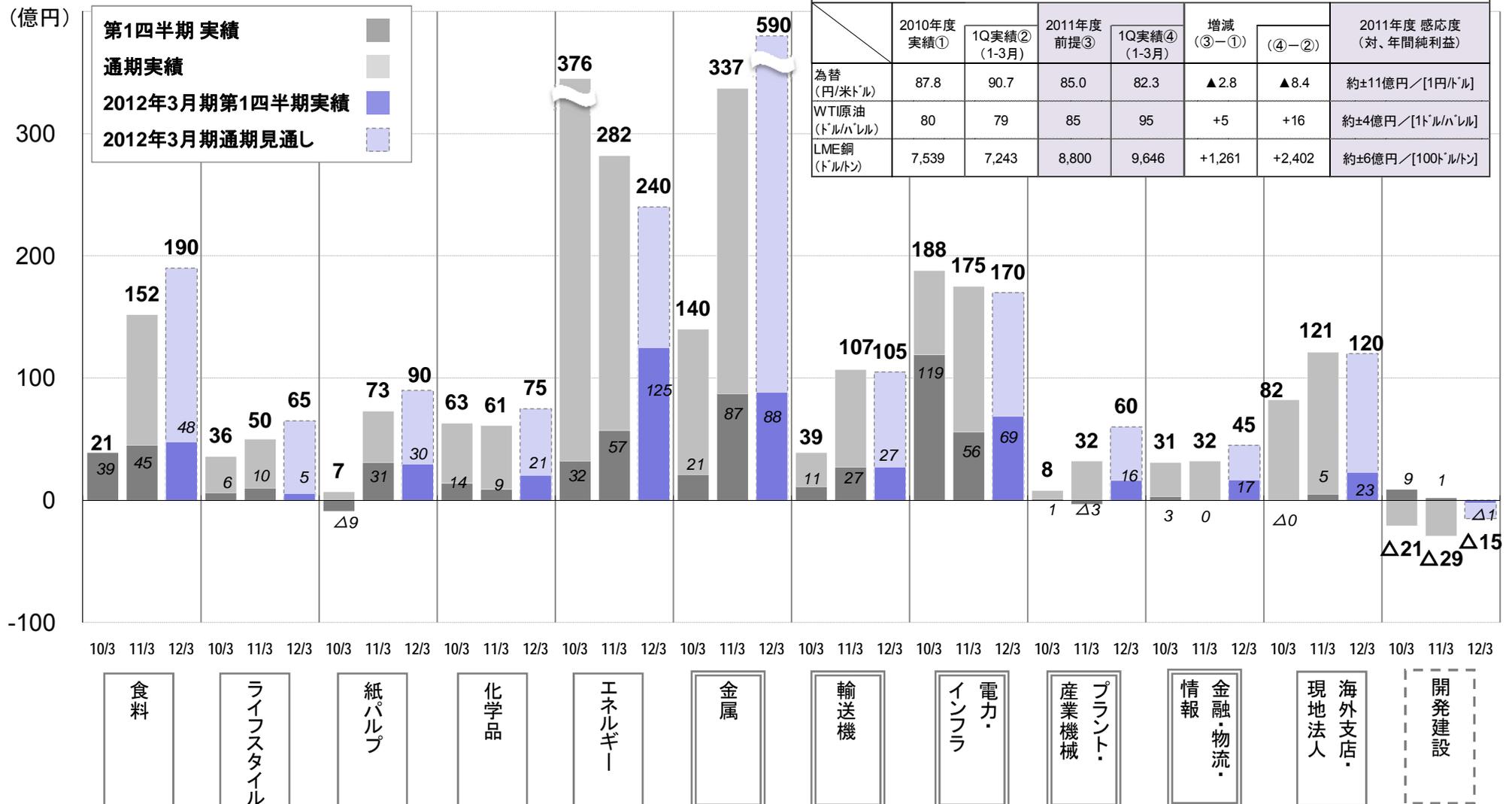
9. 当社格付の推移



◇ セグメント編 ◇

※ 2011年4月1日付の組織変更で開発建設部門を廃止し、全社及び消去等に編入しておりますが、当資料においては組織変更前で掲載しております。
その他組織変更の詳細については、2011年2月24日付の当社発表をご参照下さい。

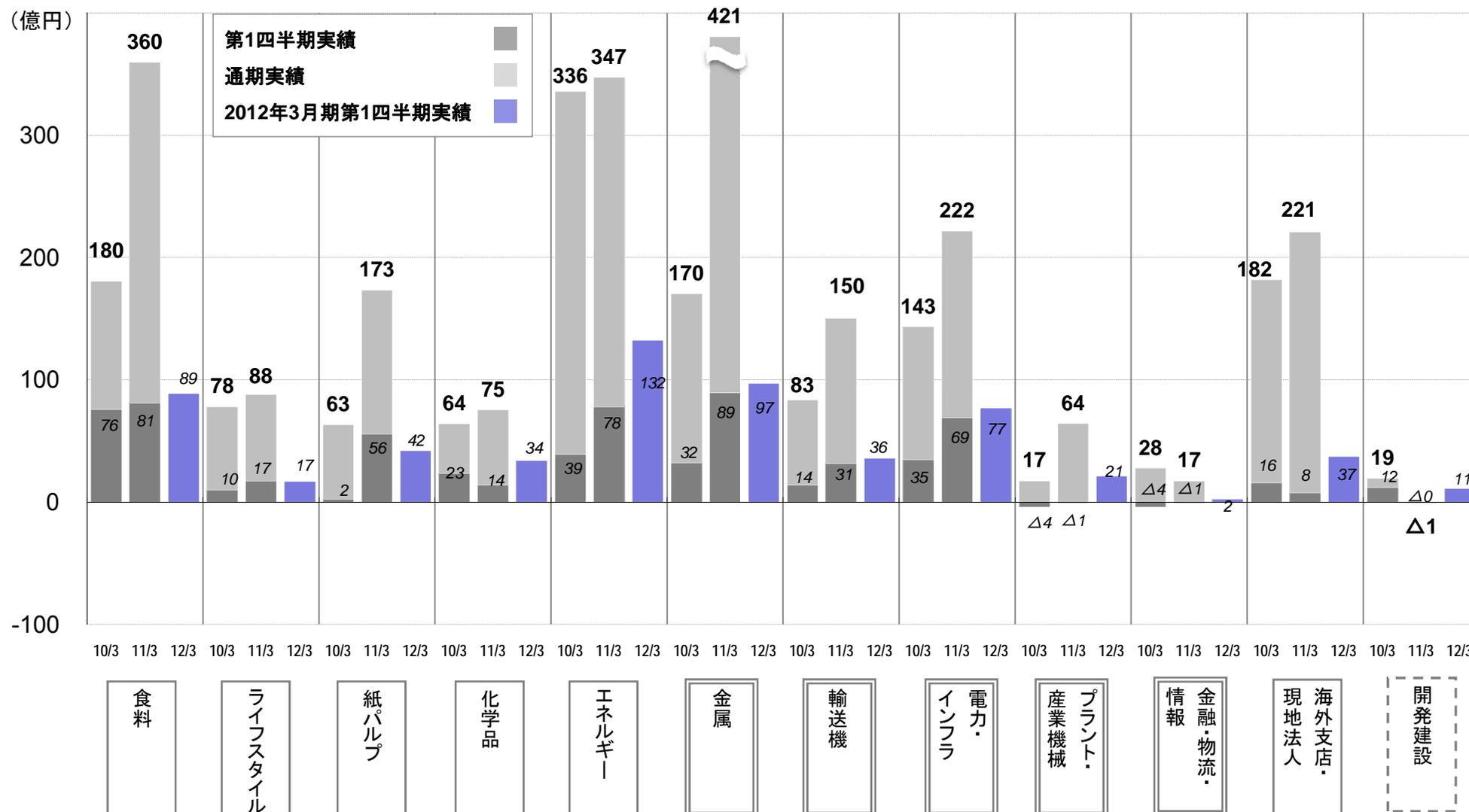
I.(1) セグメント別の純利益



注1) [] ...2009年度実績を2010年度の新組織に組替えて表示しております。

注2) [] ...開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

I.(2) セグメント別の基礎収益

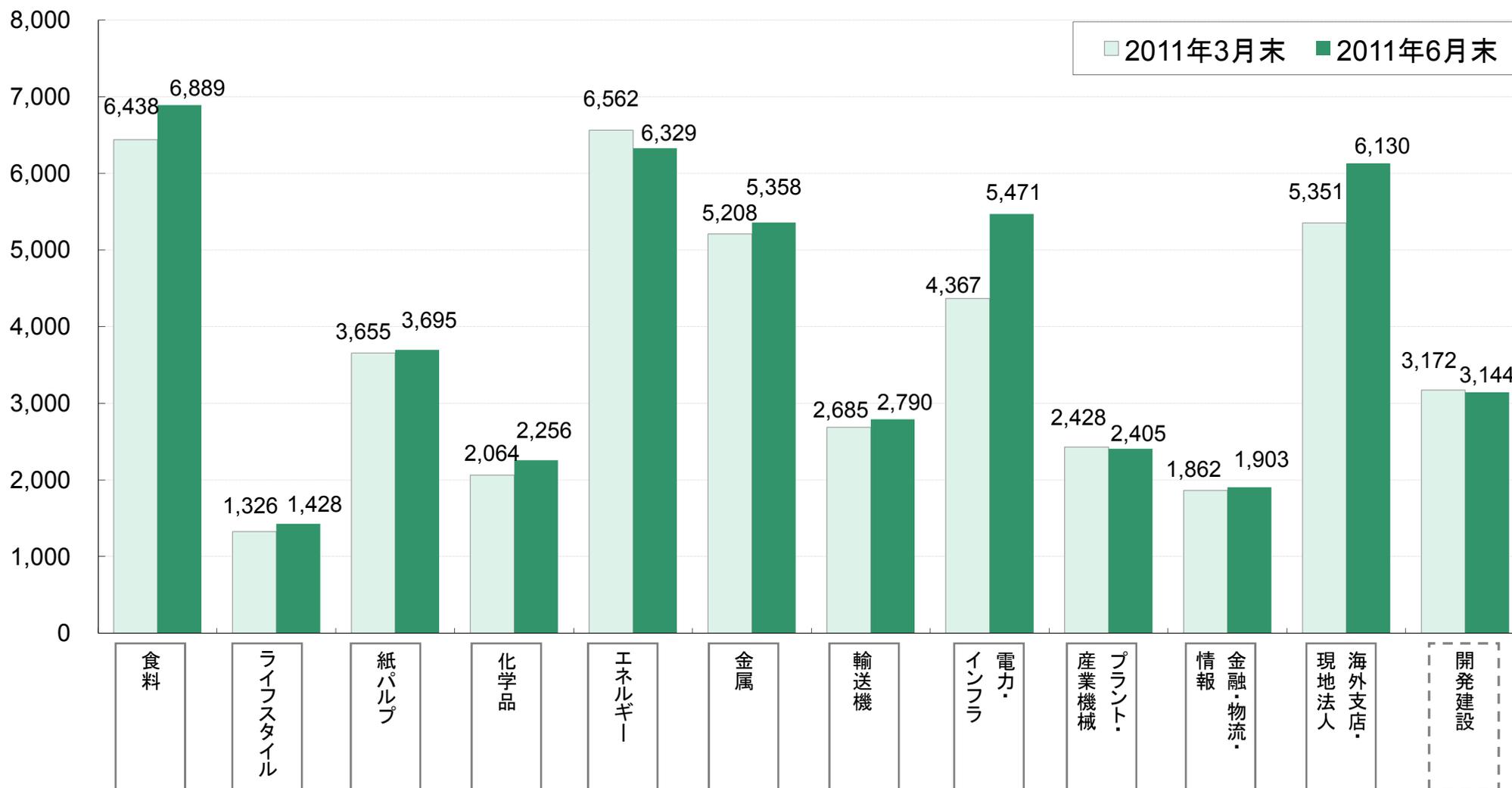


注1) ...2009年度実績を2010年度の新組織に組替えて表示しております。

注2) ...開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

I.(3) セグメント別の総資産

(億円)



注1) [] ……開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

II.セグメント情報

(単位:億円)

食料

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	261	1,134	271		+10	
実態営業利益	72	351	89		+18	
持分利益	12	35	3		△ 10	
基礎収益	81	360	89		+8	
純利益	45	152	48	190	+3	25%

化学品

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	51	241	69		+18	
実態営業利益	6	50	19		+12	
持分利益	8	30	15		+7	
基礎収益	14	75	34		+20	
純利益	9	61	21	75	+11	27%

輸送機

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	101	429	101		△ 1	
実態営業利益	25	123	22		△ 3	
持分利益	8	34	16		+8	
基礎収益	31	150	36		+4	
純利益	27	107	27	105	△ 0	26%

金融・物流・情報

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	105	423	92		△ 13	
実態営業利益	5	35	2		△ 3	
持分利益	△ 3	△ 5	3		+6	
基礎収益	△ 1	17	2		+3	
純利益	0	32	17	45	+17	37%

ライフスタイル

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	71	310	69		△ 2	
実態営業利益	18	93	17		△ 1	
持分利益	0	1	0		+0	
基礎収益	17	88	17		△ 0	
純利益	10	50	5	65	△ 5	8%

エネルギー

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	121	488	155		+33	
実態営業利益	59	233	90		+31	
持分利益	4	6	6		+2	
基礎収益	78	347	132		+54	
純利益	57	282	125	240	+68	52%

電力・インフラ

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	55	256	95		+40	
実態営業利益	4	34	32		+29	
持分利益	79	239	65		△ 14	
基礎収益	69	222	77		+8	
純利益	56	175	69	170	+13	40%

海外支店・現地法人

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	171	976	202		+31	
実態営業利益	11	224	38		+27	
持分利益	2	7	2		+1	
基礎収益	8	221	37		+30	
純利益	5	121	23	120	+17	19%

紙パルプ

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	118	398	92		△ 26	
実態営業利益	57	162	36		△ 21	
持分利益	3	30	11		+8	
基礎収益	56	173	42		△ 14	
純利益	31	73	30	90	△ 1	33%

金属

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	55	277	63		+8	
実態営業利益	20	132	27		+7	
持分利益	78	326	75		△ 4	
基礎収益	89	421	97		+8	
純利益	87	337	88	590	+1	15%

プラント・産業機械

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
売上総利益	45	244	64		+19	
実態営業利益	△ 4	42	11		+15	
持分利益	2	17	9		+8	
基礎収益	△ 1	64	21		+22	
純利益	△ 3	32	16	60	+20	27%

<参考>開発建設

	2010年度		2011年度		増減 ②-①	進捗率 ②/③
	1Q実績	通期実績	1Q実績	通期見通し		
	①		②	③		
純利益	1	△ 29	△ 1	△ 15	△ 2	-

※上記表においては「持分法による投資損益」を持分利益と表記しております。
※ 開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。

◇ 参考資料 ◇



主な事業会社の連結損益－1

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度 第1四半期 実績	2011年度 第1四半期 実績	増減	事業内容
食料	Columbia Grain *1	子会社	100.0%	7	19	+12	米国における穀物の集荷、保管、輸出・国内販売
食料	日清丸紅飼料	子会社	60.0%	1	1	△1	配合飼料の製造・販売
食料	パシフィックグリーンセンター	子会社	78.4%	3	2	△1	穀物の倉庫(鹿児島/熊本・八代/岡山・水島)、港湾運送業
食料	丸紅畜産	子会社	100.0%	3	4	+2	鶏肉・豚肉の生産、食肉の販売、畜産加工品の製造・販売
食料	山屋屋	子会社	77.6%	5	5	+0	量販店、コンビニエンスストアなどへの菓子など卸売業
食料	日清オイリオグループ *2	関連会社	15.5%				製油事業、ファインケミカル事業、ヘルシーフーズ事業
食料	ダイエー *2	関連会社	29.3%				小売業
食料	東武ストア *2	関連会社	30.5%				食料品主体の小売業
食料	マルエツ *2	関連会社	29.7%				食料品主体の小売業
ライフスタイル	丸紅ファッションリンク	子会社	100.0%	1	1	△0	ファッションアパレル製品および服飾雑貨の卸売業
ライフスタイル	丸紅インテックス	子会社	100.0%	2	2	△0	産業用繊維資材および生活用品の販売

*1 平成22年12月31日付にて、北米産穀物の輸出・国内販売を行っているColumbia Grain International(当社持分率100%)を、穀物エレベーターの所有/リースを行っているColumbia Grain(当社持分率100%)に統合し、Columbia Grainを存続会社としております。これに伴い、前年同期の計数を修正再表示しております。

*2 上場会社であるため、数値の公表を控えさせていただきます。

主な事業会社の連結損益-2

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度 第1四半期 実績	2011年度 第1四半期 実績	増減	事業内容
紙/パルプ	丸紅紙パルプ販売	子会社	100.0%	1	7	+6	各種紙の卸売
紙/パルプ	興亜工業	子会社	80.0%	4	2	△2	段ボール原紙および出版用紙の製造販売
紙/パルプ	丸紅建材	子会社	100.0%	1	2	+1	建材・木材製品の販売、建築工事請負
紙/パルプ	福山製紙	子会社	55.0%	2	1	△0	段ボール用中芯原紙および紙管原紙の製造販売
紙/パルプ	ムシパルプ事業	子会社	TEL 85.1% MHP 60.0%	20	8	△12	インドネシアにおける植林、パルプの製造および販売
紙/パルプ	丸住製紙	関連会社	32.2%	2	0	△2	洋紙・パルプの製造および販売
紙/パルプ	WA Plantation Resources	関連会社	50.0%	1	1	+0	豪州における木材チップ生産販売および植林事業
紙/パルプ	Daishowa-Marubeni International	関連会社	50.0%	4	3	△0	カナダにおけるパルプの製造および販売
化学品	丸紅ブラックス	子会社	100.0%	2	1	△1	各種プラスチック原料・製品の国内販売および貿易取引
化学品	丸紅ケミックス	子会社	100.0%	2	2	+0	有機化学品、機能性化学品、医薬中間体などの国内販売および貿易取引
化学品	Agrovista	子会社	100.0%	△1	△0	+1	英国、オランダの農薬販売会社の持株会社
エネルギー	エネルギー権益案件計	子会社	100.0%	28	46	+19	石油、ガスの開発および生産
エネルギー	MIECO	子会社	100.0%	△1	△2	△1	北米および環太平洋地域を中心とした石油取引
エネルギー	Shenzhen Sino-Benny LPG	関連会社	30.0%	0	0	△0	中国におけるLPGの輸入および販売

主な事業会社の連結損益－3

(単位：億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度 第1四半期 実績	2011年度 第1四半期 実績	増減	事業内容
金属	Marubeni Coal	子会社	100.0%	21	25	+5	豪州における石炭事業への投資
金属	Marubeni Aluminium Australia	子会社	100.0%	4	3	△1	豪州におけるアルミ事業への投資およびアルミ地金の販売
金属	Marubeni Metals & Minerals (Canada)	子会社	100.0%	2	9	+8	カナダにおけるアルミ事業への投資およびアルミ地金の販売
金属	Marubeni Los Pelambres Investment	子会社	100.0%	32	23	△8	チリにおける銅事業への投資
金属	Resource Pacific Holdings	関連会社	22.2%	2	5	+2	豪州 Ravensworth Underground 炭鉱への投資
金属	伊藤忠丸紅鉄鋼	関連会社	50.0%	7	29	+22	鉄鋼製品などの輸出入および販売、加工
輸送機	Marubeni Aviation Services	子会社	100.0%	11	6	△6	航空機用エンジンの開発投資および航空機リース
輸送機	Marubeni Auto Investment (UK)	子会社	100.0%	2	1	△1	英国における自動車小売(新車・中古車)・サービス業への投資
輸送機	Marubeni Komatsu	子会社	100.0%	0	1	+1	英国におけるコマツ製建設機械などの輸入・販売およびサービス
輸送機	Marubeni Maquinarias Mexico	子会社	100.0%	△0	△0	△0	メキシコにおけるコマツ製建設機械など輸入・販売業
電力・インフラ	Axia Power Holdings	子会社	100.0%	11	9	△2	海外電力資産持株会社
電力・インフラ	Axia Taiwan Holdings	子会社	100.0%	18	6	△12	台湾・桃園における発電事業
電力・インフラ	Aguas Decima	子会社	100.0%	1	1	+0	チリ ロス・リオス州パルディビア市における上下水道事業
電力・インフラ	TeaM Energy Corporation	関連会社	50.0%	12	10	△2	イリハン・パグビラオ・スアル発電資産の比国持株会社
電力・インフラ	Mesaieed Power Company	関連会社	30.0%	4	5	+1	カタール・メサイッド地区における発電事業
電力・インフラ	PPN Power	関連会社	26.0%	5	1	△4	インド・ピライペルマルナルールにおける発電事業
電力・インフラ	TAPAL ENERGY	関連会社	40.0%	1	1	+0	パキスタンにおける発電事業
電力・インフラ	Uni-Mar Enerji	関連会社	33.3%	2	2	△0	トルコ・マルマラ・エレリシにおける発電事業

主な事業会社の連結損益－4

(単位: 億円)

部門	会社名	連結区分	持分率	2010年度 第1四半期 実績	2011年度 第1四半期 実績	増減	事業内容
プラント・産業機械	Midwest Railcar Corporation	子会社	100.0%	1	1	+0	米国における鉄道貨車のリース、売買、管理サービス
金融・物流・情報	丸紅情報システムズ	子会社	100.0%	1	2	+1	先端技術の発掘・開発、システムの開発・販売・保守、ソフトウェア・ハードウェアの販売、SI、システムコンサルティングなど
金融・物流・情報	丸紅アクセスソリューションズ *3	子会社	99.96%	4	△1	△6	高速データ通信、データセンタ提供、法人向け高速インターネット接続、拠点間通信サービス
金融・物流・情報	丸紅テレコム	子会社	100.0%	2	2	△0	モバイル端末・固定通信サービス販売、モバイルコンテンツの企画・開発およびモバイルソリューションサービス
金融・物流・情報	丸紅セーフネット	子会社	100.0%	1	1	+0	損害保険・生命保険代理店業、貸金業
金融・物流・情報	丸紅物流	子会社	100.0%	1	1	△0	倉庫および総合物流業
海外支店・現地法人	Marubeni America	子会社	100.0%	△2	11	+13	米国現地法人
海外支店・現地法人	Marubeni Europe	子会社	100.0%	1	2	+1	欧州現地法人
開発建設 *4	Shanghai House Property Dev.	子会社	60.0%	△0	0	+1	中国・上海市における住宅開発
開発建設 *4	丸紅コミュニティ	子会社	100.0%	1	1	+0	マンション、オフィスビル、複合施設などの管理
開発建設 *4	丸紅不動産	子会社	100.0%	3	2	△1	不動産賃貸およびサブリース

*3 平成22年12月1日付にて、ICT(情報通信技術)分野における中核事業会社であるグローバルアクセス(当社持分率99.95%)とヴェクタント(当社持分率99.98%)を合併し、丸紅アクセスソリューションズを設立しました。これに伴い、前年同期の計数を修正再表示しております。

*4 開発建設は2011年度より全社及び消去等に編入しております。